

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Apus Capital Revalue Fonds

31. Juli 2025



ARAMEA
ASSET MANAGEMENT

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Apus Capital Revalue Fonds	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Allgemeine Angaben	29

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Apus Capital Revalue Fonds

in der Zeit vom 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Apus Capital Revalue Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

Das Investmentvermögen Apus Capital Revalue Fonds ist ein OGAW-Fonds im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB).

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG.

Als Fondsberater fungiert die Apus Capital GmbH, Frankfurt am Main unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG.

Anlageziele und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Apus Capital Revalue Fonds verfolgt als Anlageziel einen langfristigen Wertzuwachs. Dieses Ziel soll schwerpunktmäßig durch Investments in nationale und internationale Aktien mit einem attraktiven Chance-Risiko-Profil erreicht werden. Die Titelselektion erfolgt über einen substanzorientierten Investmentprozess. Derivate Instrumente und Techniken können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden.

Anlagestrategie

Für das Investmentvermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere mit dem Schwerpunkt Unternehmensanleihen, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentvermögen, Derivate sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Investmentvermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere vollständig

Andere Wertpapiere (auch Zertifikate) vollständig

Bankguthaben und Geldmarktinstrumente vollständig

Aktienfonds max. 10 %

Rentenfonds max. 10 %

Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investieren max. 10 %

Insgesamt dürfen maximal 10 % des Wertes des Investmentvermögens in Investmentanteilen investiert sein.

Die Fondswährung lautet auf Euro.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 207.043,01 in der I-Anteilklasse und auf EUR 1.652.823,16 in der R-Anteilklasse.

Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne der jeweiligen Anteilklasse

in der I-Anteilklasse EUR 2.004.540,65

in der R-Anteilklasse EUR 17.803.476,32

Realisierte Verluste der jeweiligen Anteilklasse

in der I-Anteilklasse EUR -1.797.497,64

in der R-Anteilklasse EUR -16.150.653,16

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Anlagepolitik

Der APUS Capital Revalue Fonds bewegte sich im Geschäftsjahr 2024/2025 in einem dynamischen europäischen Börsenumfeld mit überdurchschnittlichen Erträgen aber auch hoher Volatilität und teils deutlichen Diskrepanzen zwischen einzelnen Branchen. So entwickelten sich die deutschen Aktienmärkte vom 01. August 2024 bis Jahresultimo eher uneinheitlich. Über das zweite Halbjahr 2024 vergrößerte sich die bisherige

Performancelücke zwischen den USA und Europa noch weiter. Die US-Aktienmärkte verzeichneten Rekordhochs, während sich die europäischen Märkte an ihren Hochs aus dem Frühsommer eher schwertaten. Dennoch überstieg der DAX® Anfang Dezember 2024 erstmals die 20.000-Punkte-Marke. Allerdings korrigierten im weiteren Verlauf des Dezembers die weltweiten Aktienmärkte aufgrund von enttäuschten Zinssenkungserwartungen und restriktiven Signalen der US-Notenbank.

Im ersten Quartal des neuen Jahres konnten europäische Aktien ihre US-Pendants erstmals seit langer Zeit in der Performance übertreffen. Geopolitische Spannungen und die US-Handelspolitik erhöhten im weiteren Jahresverlauf die Volatilität an den Aktienmärkten. Die stärkste Zäsur des Geschäftsjahres verursachte am 02. April 2025 der sogenannte „Liberation Day“. Dem „Zollshock“ an den Aktien- wie auch Anleihemärkten folgte eine kurzfristige und schnelle Korrektur. Danach trat die Währungsentwicklung des USD vs. Euro ins Rampenlicht der Diskussionen an den Aktienmärkten. So stieg der Euro seit Februar 2025 bis zum Geschäftsjahresende am 30. Juni 2025 von 1,04 USD auf 1,14 USD, was bereits Auswirkungen auf die Berichterstattung vor allem von stark exportorientierten europäischen Unternehmen für das 2. Quartal 2025 zeigte.

Mit einer Performance von 30,6% (18.432 Punkte zur Eröffnung am 01.08.2024 versus 24.065 Schlusskurs am 31.07.2024) verzeichnete der DAX® - also die Aktien mit hoher Marktkapitalisierung - die größten Zugewinne im Geschäftsjahr. Der SDAX® erzielte hingegen eine Performance von 22,7% ähnlich dem MDAX® mit 22,5%. Die starke Performancedifferenz der vergangenen Jahre zwischen Werten mit hoher Marktkapitalisierung und den kleineren und mittleren Werten hat sich zwar in ihrem Ausmaß etwas verringert, der Bewertungsabstand hat sich allerdings nochmals ausgeweitet. Große Gesellschaften wurden teurer wohingegen viele kleinere Werte trotz oft solider Fundamentaldaten unter Bewertungsdruck litten.

Auch wenn der APUS Capital Revalue Fonds von der starken Performance der Aktienbörsen im 2. Halbjahr des Geschäftsjahres profitieren konnte, so belasteten ihn im Gesamtjahr insbesondere die ausgeprägten Korrekturen von Technologiewerten im vierten Quartal

2024. Zum Geschäftsjahresende steht bei der Anteilklasse R ein Verlust von 6,95% und bei der Anteilklasse I von 6,54% zu Buche.

Das Investmentvermögen weist zum Geschäftsjahresende eine Allokation von 94,9% in Aktien, und 5,1% in Barmitteln auf. Die Investitionsschwerpunkte des Fonds im Aktienbereich sind Werte zu den Themen Technologie (33,8%), Software (14,8%), Gesundheit (12,2%) und Industrie (12%). Regionaler Anlagefokus ist mit einem Anteil von 68% der Euro-Raum und mit einem Anteil von knapp 44% darin Deutschland. Hier sollte sich die Verwendung des Sondervermögens des Bundes besonders auf Unternehmen, die im Digitalisierungsbereich respektive in der Datensicherheit tätig sind, positiv auswirken.

Mit 3,8% Gewicht ist SAP SE zum Geschäftsjahresresultimo die größte Aktienposition des Fonds. Als Softwareentwickler hilft SAP seinen Kunden beim Einsatz von Künstlicher Intelligenz. Die zweitgrößte Position nimmt die englische BOKU, Inc. (3,6%) ein. Das Unternehmen ermöglicht großen internationalen Händlern aber auch kleinen lokalen Unternehmen die Digitalisierung ihrer Zahlungssysteme über mobile Lösungen. 3,6% beträgt auch das Gewicht der drittgrößten Aktienposition, der Auto1 Group SE. Hier steht die Digitalisierung des Autohandels im Zentrum der Aktivitäten. Auf den weiteren Plätzen folgen die Everplay Group PLC, BE Semiconductor Industries, Infineon Technologies AG, init Innovation in Traffic Systems SE, Hypoport SE, Mildef Group AB und Smart Eye AB. Insgesamt entsprechen die 10 größten Positionen knapp 32% des Aktienanteils des Fondsvolumens. Der Fonds ist aktuell in 58 Einzelgesellschaften in unterschiedlichen Gewichtungen investiert.

Portfoliostruktur*) sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Assetklassen (in % des Fondsvermögens)		
	Stand 31.07.2025	Stand 31.07.2024
Aktien	94,9	95,7
Renten	0,00	0,8
Barvermögen	5,1	3,5

Währungen (in % des Fondsvermögens)		
	Stand 31.07.2025	Stand 31.07.2024
EUR	68,1	65,6
SEK	11,9	8,7
GBP	11,2	8,0
NOK	4,1	6,3
CHF	2,8	8,7
DKK	1,9	2,7

*) Die Differenzen im Vergleich zu der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Wesentlichen Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

(Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken)

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Der potenzielle Risikobetrag zum Berichtstag für das Marktrisiko (Value at Risk, Konfidenzintervall 10 Tage, Konfidenzniveau 99%) betrug 7,2% vom Fondsvermögen.

Mit Blick auf den nennenswerten Portfolioanteil kleinerer Aktienwerte (35% unter 1 Mrd. Marktkapitalisie-

rung), die historisch gesehen eine höhere Volatilität aufweisen, erscheint das Marktpreisrisiko angemessen.

Währungsrisiken

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiko

Das Vermögen des Apus Capital Revalue Fonds ist diversifiziert in Aktien aller Größenklassen investiert. Dabei betragen Investments in Aktien mit einer Marktkapitalisierung von größer einer Mrd. € ca. 56% der Gesamtinvestitionen. Das Portfoliomanagement berücksichtigt das Liquiditätsrisiko der jeweiligen Aktienposition bei seinen Investmententscheidungen und passt die Positionsgrößen gegebenenfalls an. Das Liquiditätsrisiko wird aufgrund der Mischverhältnisse als durchschnittlich eingestuft.

Zinsänderungsrisiko und Adressenausfallrisiken

Das Investmentvermögen war zum Berichtsstichtag ausschließlich in Aktien investiert. Ein Zinsänderungsrisiko wie auch ein Adressenausfallrisiko besteht daher in den investierten Positionen nicht.

Operationelles Risiko

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu unter anderem die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter

minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

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.

Sonstige Hinweise

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	60.551.239,63	100,25
1. Aktien	57.327.528,13	94,92
2. Bankguthaben	3.215.308,49	5,32
3. Sonstige Vermögensgegenstände	8.403,01	0,01
II. Verbindlichkeiten	-153.611,38	-0,25
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-153.611,38	-0,25
III. Fondsvermögen	EUR 60.397.628,25	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		50.960.973,78	84,38
Aktien						EUR		50.960.973,78	84,38
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	STK	100.000	100.000	0	CHF	6,9700	748.657,36	1,24
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	133.374	133.374	0	CHF	6,6600	954.104,02	1,58
DK0061802139	ALK-Abelló AS	STK	22.000	32.000	10.000	DKK	192,5000	567.648,71	0,94
DK0060252690	Pandora A/S	STK	4.000	4.000	0	DKK	1.075,0000	576.361,15	0,95
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	80.000	80.000	0	EUR	25,6000	2.048.000,00	3,39
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK	15.000	21.500	14.500	EUR	122,4000	1.836.000,00	3,04
DE0005158703	Bechtle AG	STK	20.000	20.000	0	EUR	38,3600	767.200,00	1,27
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	160.000	200.000	40.000	EUR	7,8050	1.248.800,00	2,07
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE Inhaber- Aktien o.N.	STK	4.500	11.000	31.500	EUR	67,0000	301.500,00	0,50
DE0005677108	ELMOS Semiconductor	STK	9.000	6.000	22.000	EUR	94,7000	852.300,00	1,41
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber- Aktien o.N.	STK	25.000	17.500	16.500	EUR	49,6000	1.240.000,00	2,05
FR0000062671	Exail Technologies S.A. Actions Port. EO 1	STK	6.000	7.000	1.000	EUR	122,4000	734.400,00	1,22
DE0005785604	Fresenius	STK	25.000	4.000	29.000	EUR	42,4600	1.061.500,00	1,76
DE0005493365	HYPOPORT	STK	9.000	9.000	0	EUR	191,2000	1.720.800,00	2,85
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	50.000	72.500	35.000	EUR	35,8800	1.794.000,00	2,97
DE0005759807	init innova.in traffic sys. AG	STK	43.000	3.000	0	EUR	41,1000	1.767.300,00	2,93
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	12.000	41.000	59.000	EUR	52,8000	633.600,00	1,05
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	80.000	124.000	44.000	EUR	11,9100	952.800,00	1,58
FR0000044448	Nexans S.A.	STK	10.000	10.000	0	EUR	127,9000	1.279.000,00	2,12
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	STK	60.000	42.322	144.322	EUR	7,8500	471.000,00	0,78
IT0005373789	Philogen S.p.A.	STK	30.000	0	60.000	EUR	22,3000	669.000,00	1,11
DE0007461006	PVA TePla	STK	25.000	55.000	30.000	EUR	21,6600	541.500,00	0,90
FI4000198031	QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	STK	5.000	13.500	25.000	EUR	60,1500	300.750,00	0,50
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V.	STK	9.000	21.000	39.000	EUR	98,5000	886.500,00	1,47
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	18.000	28.000	10.000	EUR	68,1000	1.225.800,00	2,03
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	400	900	500	EUR	1.732,5000	693.000,00	1,15
DE0007164600	SAP SE	STK	8.500	5.600	12.100	EUR	253,0000	2.150.500,00	3,56
FI4000029905	Scanfil Oyj Registered Shares o.N.	STK	20.000	20.000	0	EUR	11,1600	223.200,00	0,37
IT0005438046	SECO S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	200.000	200.000	0	EUR	2,4550	491.000,00	0,81
DE000A2G8X31	Serviceware SE	STK	50.000	0	0	EUR	18,0000	900.000,00	1,49
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	4.000	5.500	1.500	EUR	190,3000	761.200,00	1,26
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	95.000	150.000	55.000	EUR	9,3500	888.250,00	1,47
DE000A0XYGA7	technotrans SE	STK	25.000	5.000	0	EUR	24,4000	610.000,00	1,01
DE0007500001	ThyssenKrupp	STK	110.000	200.000	90.000	EUR	10,4300	1.147.300,00	1,90
LU2333563281	tonies SE	STK	100.000	30.000	75.000	EUR	6,0000	600.000,00	0,99

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
IE00BJ5FQX74	Uniphar PLC Registered Shares EO -,08		STK	265.000	415.000	150.000	EUR	3,9300	1.041.450,00	1,72
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.		STK	24.000	35.000	11.000	EUR	25,3600	608.640,00	1,01
FR0004056851	Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		STK	280.000	280.000	300.000	EUR	3,2840	919.520,00	1,52
FR0010282822	VusionGroup S.A. Actions Nominatives EO 2		STK	4.800	0	18.100	EUR	231,6000	1.111.680,00	1,84
DE000WACK012	Wacker Neuson SE		STK	50.000	60.000	10.000	EUR	23,6000	1.180.000,00	1,95
GB0009697037	Babcock International Group		STK	25.000	25.000	0	GBP	10,1400	293.470,71	0,49
GB0006825383	Persimmon		STK	50.000	50.000	0	GBP	11,4500	662.769,16	1,10
	Qinetiq		STK	100.000	100.000	0	GBP	4,9580	573.975,46	0,95
GB00BNK9TP58	Trustpilot Group PLC Registered Shares LS -,01		STK	450.000	845.000	395.000	GBP	2,4560	1.279.462,84	2,12
NO0003055501	Nordic Semiconductor		STK	100.000	115.000	175.000	NOK	139,7000	1.185.455,47	1,96
NO0010713936	ZAPTEC AS		STK	602.359	780.000	177.641	NOK	24,8500	1.270.195,69	2,10
SE0010948588	BHG Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	450.000	520.000	70.000	SEK	23,6800	954.475,22	1,58
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.		STK	270.000	270.000	160.000	SEK	37,6200	909.814,81	1,51
SE0017769995	BioGaia AB Namn-Aktier B o.N.		STK	70.000	103.000	33.000	SEK	97,6500	612.266,83	1,01
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	100.000	120.000	20.000	SEK	176,0000	1.576.460,58	2,61
SE0009216278	Mips AB Namn-Aktier o.N.		STK	30.000	50.000	38.000	SEK	412,8000	1.109.254,99	1,84
SE0010948711	Ovzon AB Namn-Aktier o.N.		STK	150.000	150.000	0	SEK	41,6500	559.598,72	0,93
SE0009268279	Smart Eye AB Aktier o.N.		STK	260.000	260.000	0	SEK	63,1000	1.469.512,06	2,43

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.366.554,35	10,54
--	--	--	--	--	--	--	-----	--------------	-------

Aktien							EUR	6.366.554,35	10,54
--------	--	--	--	--	--	--	-----	--------------	-------

GB00BMCLYF79	4basebio PLC Registered Shares EO 1		STK	119.893	0	13.440	EUR	10,2000	1.222.908,60	2,02
DE0005407407	CeoTronics AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	30.000	30.000	0	EUR	12,8000	384.000,00	0,64
DE000A0B9N37	JDC Group AG		STK	30.000	0	0	EUR	27,0000	810.000,00	1,34
USU7744C1063	Boku Inc. Reg.S (DI) Shares DL -,0001		STK	750.000	0	150.000	GBP	2,3800	2.066.450,57	3,42
GB00BYVX2X20	everplay group PLC Registered Shares LS -,01		STK	428.080	580.000	151.920	GBP	3,8000	1.883.195,18	3,12

Summe Wertpapiervermögen							EUR	57.327.528,13	94,92
--------------------------	--	--	--	--	--	--	-----	---------------	-------

Bankguthaben							EUR	3.215.308,49	5,32
--------------	--	--	--	--	--	--	-----	--------------	------

EUR - Guthaben bei:							EUR	3.185.726,59	5,27
---------------------	--	--	--	--	--	--	-----	--------------	------

Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR	8,58					8,58	0,00
---------------------------	--	-----	------	--	--	--	--	------	------

Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	3.185.718,01					3.185.718,01	5,27
-------------------------------------	--	-----	--------------	--	--	--	--	--------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	29.581,90	0,05
------------------------------------	--	--	--	--	--	--	-----	-----------	------

Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	33.962,98					29.581,90	0,05
-------------------------------------	--	-----	-----------	--	--	--	--	-----------	------

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.403,01	0,01
Dividendenansprüche			EUR	7.003,94				7.003,94	0,01
Zinsansprüche			EUR	1.399,07				1.399,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-153.611,38	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-153.611,38				-153.611,38	-0,25
Fondsvermögen							EUR	60.397.628,25	100,00
Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds R							EUR	169,72	
Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds I							EUR	77,55	
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds R							STK	316.629,000	
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds I							STK	85.889,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Researchkosten

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2025					
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,460600	=		1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,784500	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,164250	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931000	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,148100	=		1 Euro (EUR)

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				
FR0012333284	Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	STK	25.000	100.000
GB00BF1TM596	Alpha Group International PLC Registered Shares LS -,002	STK	25.000	25.000
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01	STK	0	400.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.700	1.700
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	STK	20.000	20.000
AT0000A3EPA4	ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	240.000	240.000
US03690C1027	AOTI Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	256.917
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	2.500	5.000
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.900	4.400
SE0023615638	Asmodee Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	42.000	42.000
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	5.000	5.000
SE0007692850	Camurus AB Namn-Aktier o.N.	STK	7.500	15.000
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	197.000	237.000
DE000A2E4K43	Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	STK	70.000	70.000
IT0001469995	Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	STK	15.000	15.000
CH0042615283	DocMorris AG	STK	17.500	70.000
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	1.200	1.200
NO0010816093	Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	STK	0	800.000
SE0023615885	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	42.000	42.000
SE0009697220	Enea AB Namn-Aktier o.N.	STK	75.000	75.000
DE0005664809	Evotec	STK	115.000	115.000
FR0014005DA7	Exclusive Networks S.A.	STK	0	110.000
DE000A3E5D56	FUCHS PETROLUB SE Namens-Stammaktien o.N.	STK	36.000	36.000
DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	5.000	5.000
GB00BYZN9041	Future PLC Registered Shares LS -,15	STK	25.000	125.000
DK0010272632	GN Store Nord	STK	0	50.000
US3847471014	Grail Inc. Registered Shares DL -,01	STK	15.000	15.000
DK0062266474	Gubra ApS Navne-Aktier DK 1	STK	10.000	10.000
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	STK	140.000	500.000
GB0009619924	IQE PLC Registered Shares LS -,01	STK	200.000	2.800.000
DE0007193500	Koenig & Bauer	STK	0	70.000
DE0005470405	LANXESS AG	STK	30.000	30.000
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	120.000
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	2.550	2.550
DE000A31C305	Mynaric AG	STK	0	30.000
DE0005220909	Nexus	STK	0	13.000

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
DK0010287663	NKT Holding	STK	4.500	4.500
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	38.000	41.000
SE0008294953	Paradox Interactive AB Namn-Aktier o.N.	STK	123.000	123.000
DE000A40AEG0	Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	25.000	25.000
GB00BY2Z0H74	Puretech Health PLC Registered Shares LS 1	STK	130.000	730.000
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	18.000	18.000
SE0015988373	Sedana Medical AB	STK	90.000	270.000
DE0007236101	Siemens AG	STK	10.000	10.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	13.000	13.000
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	14.000	27.000
DE0007231326	Sixt	STK	17.000	17.000
US8334451098	Snowflake Inc. Cl.A	STK	5.200	5.200
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Pa.	STK	5.013	25.000
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	0	10.000
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	0	25.000
DE000A1K0235	Süss MicroTec	STK	14.000	64.000
BE0003739530	UCB S.A.	STK	3.000	13.000
CH0311864901	VAT Group AG	STK	1.000	1.000
SE0015961982	Vimian Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	30.000	600.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	34.000	34.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie	STK	15.000	15.000
SE0004840718	Xvivo Perfusion AB	STK	9.000	9.000
DK0060257814	Zealand Pharma	STK	7.500	12.500

Verzinsliche Wertpapiere

CH1314941399	3.0000% DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)	CHF	0	724
--------------	--	-----	---	-----

Sonstige Beteiligungswertpapiere

CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	1.500	9.000
--------------	--	-----	-------	-------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

AT0000A18XM4	ams	STK	0	1.350.000
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	STK	0	400.000
SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK	6.000	42.000
SE0010441584	Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	70.000
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	STK	4.000	4.000
SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	132.000	132.000
SE0018040677	Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK -,01	STK	350.000	350.000
SE0017105620	Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	STK	45.000	245.000
SE0015657788	Yubico AB Namn-Aktier o.N.	STK	75.000	75.000

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
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
GB00BN4HT335	Indivior PLC Registered Shares DL0,50	STK	22.000	22.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			25.599
DAX Index				
MDAX Performance-Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			52.342
DAX Index				
Nasdaq-100 Index)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			44
Redcare Pharmacy N.V.)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			158
DAX Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APUS CAPITAL REVALUE FONDS R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	241.399,17
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	221.784,11
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	15.941,26
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	76.914,70
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.375,71
6.	Sonstige Erträge	341,53
Summe der Erträge		543.005,06
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.336,51
2.	Verwaltungsvergütung	-1.065.621,43
3.	Verwahrstellenvergütung	-29.630,32
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.600,42
5.	Sonstige Aufwendungen	-50.289,15
6.	Aufwandsausgleich	126.053,47
Summe der Aufwendungen		-1.033.424,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		-490.419,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	17.803.476,32
2.	Realisierte Verluste	-16.150.653,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.652.823,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.162.403,86
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-9.336.791,69
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.098.102,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.238.689,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.076.285,67

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APUS CAPITAL REVALUE FONDS I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	30.914,18
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	26.285,42
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.962,70
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.642,65
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.639,75
6.	Sonstige Erträge	35,16
Summe der Erträge		67.200,36
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-146,40
2.	Verwaltungsvergütung	-93.300,47
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.326,60
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.972,47
5.	Sonstige Aufwendungen	-6.383,99
6.	Aufwandsausgleich	1.811,25
Summe der Aufwendungen		-103.318,68
III. Ordentlicher Nettoertrag		-36.118,32
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	2.004.540,65
2.	Realisierte Verluste	-1.797.497,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		207.043,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		170.924,69
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.269.886,68
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	347.056,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-922.830,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-751.905,93

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		72.286.177,97
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-13.202.137,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.610.873,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.813.010,97	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-270.650,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.076.285,67
davon nicht realisierte Gewinne	-9.336.791,69	
davon nicht realisierte Verluste	3.098.102,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		53.737.104,70

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		8.379.547,83
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-898.238,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.550.913,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.449.151,97	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-68.879,72
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-751.905,93
davon nicht realisierte Gewinne	-1.269.886,68	
davon nicht realisierte Verluste	347.056,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		6.660.523,55

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	25.975.803,51	82,04
1. Vortrag aus dem Vorjahr	8.662.746,49	27,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.162.403,86	3,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	16.150.653,16	51,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-25.975.803,52	-82,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	-17.915.237,81	-56,58
2. Vortrag auf neue Rechnung	-8.060.565,71	-25,46
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.037.458,79	35,36
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.069.036,46	12,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	170.924,69	1,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.797.497,64	20,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.037.458,79	-35,36
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.038.380,26	-23,73
2. Vortrag auf neue Rechnung	-999.078,53	-11,63
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APUS CAPITAL REVALUE FONDS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	53.737.104,70	169,72
2024	72.286.177,97	182,40
2023	78.363.533,67	169,08
2022	76.580.338,46	164,14

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APUS CAPITAL REVALUE FONDS I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	6.660.523,55	77,55
2024	8.379.547,83	82,98
2023	4.904.806,76	76,61
2022	9.090.516,04	74,08

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
EURO STOXX 50 Index In EUR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,86%
größter potenzieller Risikobetrag		3,65%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,52%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,01

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds R	EUR	169,72
Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds I	EUR	77,55
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds R	STK	316.629,000
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds I	STK	85.889,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Apus Capital Revalue Fonds R	Apus Capital Revalue Fonds I
ISIN	DE000A1H44E3	DE000A2DHTX5
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	19.10.2011	16.01.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,80% p.a.	1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	1.000

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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE APUS CAPITAL REVALUE FONDS R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,95 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE APUS CAPITAL REVALUE FONDS I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,57 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	353.740.920,42
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	147.423.379,08
Relativ in %	41,68 %

Transaktionskosten: 307.302,41 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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 Apus Capital Revalue Fonds I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Apus Capital Revalue Fonds R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Apus Capital Revalue Fonds R

Sonstige Erträge

Erstattung aus Quellensteuer	EUR	269,69
------------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	47.991,21
----------------	-----	-----------

Apus Capital Revalue Fonds I

Sonstige Erträge

Erstattung aus Quellensteuer	EUR	25,76
------------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	5.343,66
----------------	-----	----------

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 6.479.671,19
davon feste Vergütung	EUR 3.862.671,19
davon variable Vergütung	EUR 2.617.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	28

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 07. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Ludger Wibbeke

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Apus Capital Revalue Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 10.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST