

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020

Apus Capital Marathon Fonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Apus Capital Marathon Fonds

in der Zeit vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 14,23 % in der I-Class
sowie von 13,98 % in der R-Class.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen
aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte
kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de
veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits
dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

Hamburg, im März 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Januar 2020	4
Vermögensaufstellung per 31. Januar 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. Januar 2020

Fondsvermögen: EUR 11.936.795,65 (15.950.982,69)

Umlaufende Anteile: Class I 51.820 (78.404)

Class R 186.248 (284.379)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	10.976	91,95	(91,32)
2. Bankguthaben	985	8,25	(1,06)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,01	(7,84)
II. Verbindlichkeiten			
	-25	-0,21	
III. Fondsvermögen	11.937	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3		STK	8.000	0	0	EUR 18,900000	151.200,00	1,27
All for One Group AG	DE0005110001		STK	3.000	0	2.000	EUR 55,000000	165.000,00	1,38
Asiakastieto Group OYJ Registered Shares o.N.	FI4000123195		STK	7.000	0	4.000	EUR 34,600000	242.200,00	2,03
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561		STK	11.000	0	1.588	EUR 12,900000	141.900,00	1,19
BB Biotech	CH0038389992		STK	4.000	4.000	6.500	EUR 61,000000	244.000,00	2,04
Bechtle AG	DE0005158703		STK	2.200	0	2.500	EUR 131,900000	290.180,00	2,43
Cerved Inform.Solutions S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423		STK	10.000	10.000	0	EUR 9,130000	91.300,00	0,76
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	2.200	0	2.300	EUR 103,000000	226.600,00	1,90
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	1.800	0	1.300	EUR 157,850000	284.130,00	2,38
Deutsche Post	DE0005552004		STK	6.200	0	0	EUR 31,990000	198.338,00	1,66
Devoteam S.A. Actions Port. EO 0,15	FR0000073793		STK	2.700	0	1.050	EUR 86,000000	232.200,00	1,95
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005188336		STK	8.000	0	3.000	EUR 30,700000	245.600,00	2,06
Evotec	DE0005664809		STK	14.000	0	8.000	EUR 24,580000	344.120,00	2,87
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915		STK	13.000	0	0	EUR 20,780000	270.140,00	2,26
Fresenius	DE0005785604		STK	4.500	0	2.800	EUR 47,000000	211.500,00	1,77
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	1.750	0	750	EUR 70,880000	124.040,00	1,04
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	3.600	0	400	EUR 71,600000	257.760,00	2,16
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	2.000	0	0	EUR 89,200000	178.400,00	1,49
Infotel S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000071797		STK	4.000	0	0	EUR 43,450000	173.800,00	1,46
JCDecaux S.A.	FR0000077919		STK	4.000	4.000	0	EUR 24,080000	96.320,00	0,81
KCI Konecranes Oyj	FI0009005870		STK	7.500	0	1.500	EUR 27,620000	207.150,00	1,74
Kon. Philips	NL0000009538		STK	5.000	0	4.000	EUR 42,425000	212.125,00	1,78
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	8.500	0	1.544	EUR 32,900000	279.650,00	2,34
Mensch u. Maschine Software	DE0006580806		STK	7.000	0	4.738	EUR 43,900000	307.300,00	2,57
Nexus	DE0005220909		STK	9.000	0	1.000	EUR 34,000000	306.000,00	2,56
Orpea	FR0000184798		STK	2.600	0	1.100	EUR 116,400000	302.640,00	2,54
PSI Software	DE000A0Z1JH9		STK	9.000	0	11.000	EUR 19,450000	175.050,00	1,47
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	4.000	0	500	EUR 73,450000	293.800,00	2,46
Roche Bobois S.A. Actions au Porteur EO5	FR0013344173		STK	14.000	0	1.000	EUR 18,600000	260.400,00	2,18
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747		STK	1.580	1.580	0	EUR 45,600000	72.048,00	0,60
Solutions 30	FR0013379484		STK	30.000	0	10.000	EUR 10,500000	315.000,00	2,64
Steico	DE000A0LR936		STK	9.000	0	6.000	EUR 32,400000	291.600,00	2,44
Téléperformance	FR0000051807		STK	1.300	0	1.500	EUR 232,800000	302.640,00	2,54
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	3.500	0	0	EUR 29,320000	102.620,00	0,86
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	5.000	0	5.000	EUR 14,630000	73.150,00	0,61
WIIT S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004922826		STK	2.000	0	1.000	EUR 103,000000	206.000,00	1,73
Wirecard AG	DE0007472060		STK	1.300	0	1.500	EUR 136,550000	177.515,00	1,49

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	15.000	15.000	0	EUR	22,650000	339.750,00	2,85
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	700	0	0	CHF	327,100000	214.260,98	1,79
Siegfried Holding AG Nam. Akt. SF 2	CH0014284498		STK	700	0	400	CHF	455,500000	298.367,10	2,50
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 5,75	CH0042615283		STK	640	640	0	CHF	124,400000	74.501,47	0,62
ALK-Abelló	DK0060027142		STK	1.000	0	400	DKK	1.814,000000	242.732,41	2,03
Demant	DK0060738599		STK	7.000	0	3.000	DKK	222,400000	208.316,33	1,75
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	42.500	0	47.500	DKK	49,300000	280.366,64	2,35
Atea	N00004822503		STK	22.000	0	4.000	NOK	119,000000	257.289,71	2,16
Elekta	SE0000163628		STK	18.000	0	12.000	SEK	111,400000	188.264,90	1,58
Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0011870195		STK	5.000	5.000	0	SEK	174,000000	81.682,85	0,68
Nordic Waterproofing Hldg AS Ihændehaver-Aktier DK1	DK0060738409		STK	33.000	0	11.000	SEK	92,700000	287.213,82	2,41
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202		STK	4.000	0	0	SEK	202,600000	76.087,11	0,64
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		10.602.249,32	88,82
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818		STK	2.700	0	1.050	EUR	107,000000	288.900,00	2,42
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0001966656		STK	5.000	0	5.000	SEK	180,000000	84.499,50	0,71
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR		373.399,50	3,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR		10.975.648,82	91,95
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	984.674,21					984.674,21	8,25
Summe der Bankguthaben							EUR		984.674,21	8,25
Sonstige Vermögensgegenstände										
Quellensteueransprüche			EUR	996,05					996,05	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR		996,05	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-24.523,43			EUR		-24.523,43	-0,21
Fondsvermögen							EUR		11.936.795,65	100 2)
Apus Capital Marathon Fonds I										
Anteilwert							EUR		50,471	
Umlaufende Anteile							STK		51.820	
Apus Capital Marathon Fonds R										
Anteilwert							EUR		50,048	
Umlaufende Anteile							STK		186.248	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.499.474,31 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,068650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,473250	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,175300	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,650950	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	-	6.000	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	-	1.000	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	-	12.500	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	-	3.500	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Apus Capital Marathon Fonds I

Anteilwert EUR 50,471
Umlaufende Anteile STK 51.820

Apus Capital Marathon Fonds R

Anteilwert EUR 50,048
Umlaufende Anteile STK 186.248

	Apus Capital Marathon Fonds I	Apus Capital Marathon Fonds R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,30% p.a.	1,70% p.a.
Ausgabeaufschlag	-	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 20.000	-

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und
Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de