

# Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021

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 2020 bis 31. Januar 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 14,49 % in der I-Class  
sowie von + 14,33 % 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](http://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

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

Hamburg, im März 2021

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Januar 2021 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Januar 2021 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 31. Januar 2021

Fondsvermögen: EUR 10.918.211,38 (9.286.918,26)

Umlaufende Anteile: Class I 63.640 (59.900)

Class R 128.318 (126.878)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	9.540	87,38	(90,31)
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	207	1,89	(2,26)
<b>3. Derivate</b>	0	0,00	(0,05)
<b>4. Bankguthaben</b>	1.194	10,94	(7,64)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1	0,01	(0,06)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-24	-0,22	(-0,32)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.918</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Januar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
All for One Group AG	DE0005110001		STK	2.500	2.500	0	EUR 60,000000	150.000,00	1,37
Asiakastieto Group OYJ Registered Shares o.N.	FI4000123195		STK	6.500	1.500	0	EUR 31,500000	204.750,00	1,88
BB Biotech	CH0038389992		STK	4.000	0	0	EUR 73,800000	295.200,00	2,70
Bechtle AG	DE0005158703		STK	700	0	0	EUR 175,900000	123.130,00	1,13
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	2.200	1.000	0	EUR 110,800000	243.760,00	2,23
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	1.500	0	0	EUR 165,850000	248.775,00	2,28
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818		STK	2.100	0	0	EUR 218,500000	458.850,00	4,20
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915		STK	12.000	0	0	EUR 20,300000	243.600,00	2,23
Fielmann	DE0005772206		STK	3.200	1.200	0	EUR 71,400000	228.480,00	2,09
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	2.400	0	0	EUR 77,900000	186.960,00	1,71
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	2.400	0	0	EUR 88,100000	211.440,00	1,94
Kon. Philips	NL0000009538		STK	3.826	0	0	EUR 46,300000	177.143,80	1,62
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.000	1.000	0	EUR 206,000000	206.000,00	1,89
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	7.000	0	0	EUR 36,000000	252.000,00	2,31
Mensch u. Maschine Software	DE0006580806		STK	3.000	0	0	EUR 61,000000	183.000,00	1,68
Nexus	DE0005220909		STK	6.500	0	1.500	EUR 54,400000	353.600,00	3,24
Nynomic	DE000A0MSN11		STK	5.000	5.000	0	EUR 33,400000	167.000,00	1,53
Orpea	FR0000184798		STK	2.100	0	0	EUR 115,800000	243.180,00	2,23
PSI Software	DE000A0Z1JH9		STK	9.000	0	0	EUR 29,100000	261.900,00	2,40
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	2.500	0	500	EUR 99,250000	248.125,00	2,27
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747		STK	1.480	0	0	EUR 194,600000	288.008,00	2,64
Siemens	DE0007236101		STK	850	850	0	EUR 129,720000	110.262,00	1,01
Steico	DE000A0LR936		STK	3.000	0	2.505	EUR 66,600000	199.800,00	1,83
Téléperformance	FR0000051807		STK	1.100	0	0	EUR 273,500000	300.850,00	2,76
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	3.500	0	0	EUR 29,900000	104.650,00	0,96
WIIT S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004922826		STK	1.600	0	400	EUR 150,000000	240.000,00	2,20
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	2.800	500	0	EUR 71,240000	199.472,00	1,83
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	8.500	0	1.000	EUR 41,000000	348.500,00	3,19
Siegfried Holding AG	CH0014284498		STK	600	0	0	CHF 643,500000	358.479,18	3,28
Straumann	CH0012280076		STK	220	0	0	CHF 1.015,000000	207.325,57	1,90
ALK-Abelló	DK0060027142		STK	1.100	200	0	DKK 2.442,000000	361.196,46	3,31
Demant	DK0060738599		STK	7.000	0	0	DKK 229,000000	215.545,35	1,97
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	35.000	0	0	DKK 45,000000	211.780,37	1,94
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50		STK	5.500	5.500	0	GBP 15,800000	98.347,67	0,90
Strix Group PLC Registered Shares LS -,01	IM00BF0FMG91		STK	70.000	70.000	0	GBP 2,310000	183.001,36	1,68
Atea	NO0004822503		STK	17.000	0	0	NOK 131,600000	214.081,00	1,96

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116		STK	27.000	9.000	0	SEK	63,350000	169.121,25	1,55	
BTS Group AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000805426		STK	7.000	7.000	0	SEK	245,000000	169.571,13	1,55	
HMS Networks AB	SE0009997018		STK	4.000	4.000	0	SEK	271,500000	107.378,57	0,98	
Nordic Waterproofing Hldg.AB	SE0014731089		STK	23.500	23.500	0	SEK	152,000000	353.182,55	3,23	
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202		STK	6.000	2.000	0	SEK	217,600000	129.091,58	1,18	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>											
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	700	0	0	CHF	318,100000	206.740,63	1,89	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>9.463.278,47</b>	<b>86,67</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	NO0010894231		STK	38.000	38.000	0	NOK	50,090000	182.141,10	1,67	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>182.141,10</b>	<b>1,67</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	800	800	0	EUR	127,000000	101.600,00	0,93	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>101.600,00</b>	<b>0,93</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>9.747.019,57</b>	<b>89,27</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.193.854,17					1.193.854,17	10,94	
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>1.193.854,17</b>	<b>10,94</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Quellensteueransprüche			EUR	996,05					996,05	0,01	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>996,05</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>									<b>EUR</b>	<b>-23.658,41</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>10.918.211,38</b>	<b>100 2)</b>
<b>Apus Capital Marathon Fonds I</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>57,334</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>63.640</b>	
<b>Apus Capital Marathon Fonds R</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>56,652</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>128.318</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Researchkosten, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 10.379.141,29 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.01.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,077050	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,883600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,450250	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,113750	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 5,75	CH0042615283	STK	-	640	
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3	STK	-	8.000	
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561	STK	-	8.000	
Cerved Inform.Solutions S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423	STK	-	10.000	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	6.200	
Devoteam S.A. Actions Port. EO 0,15	FR0000073793	STK	-	2.000	
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005188336	STK	-	5.000	
Evotec	DE0005664809	STK	-	11.000	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	3.100	
Solutions 30	FR0013379484	STK	-	20.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Nordic Waterproofing Hldg AS Ihændehaver-Aktier DK1	DK0060738409	STK	-	27.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.777,44

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 89,27  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

## Sonstige Angaben

### Apus Capital Marathon Fonds I

Anteilwert EUR 57,334  
Umlaufende Anteile STK 63.640

### Apus Capital Marathon Fonds R

Anteilwert EUR 56,652  
Umlaufende Anteile STK 128.318

	Apus Capital Marathon Fonds I	Apus Capital Marathon Fonds R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,30%p.a.	1,70%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	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 für die Anteilklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse R 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:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## 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

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

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 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  
Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**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)